



Rapport moral et financier

Exercice 2020

ANDECAM

SOMMAIRE

	Page
INTRODUCTION	3
I. PRESENTATION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE L'ANDECAM	4
II. ANALYSE DU PORTEFEUILLE DES CONTRATS SOUSCRITS PAR L'ANDECAM	5
1. Les adhérents de l'ANDECAM face au marché en 2020	5
2. Analyse des adhésions aux contrats souscrits par l'ANDECAM et des flux en 2020	6
3. Récapitulatif des frais prélevés sur les principaux contrats ouverts à la commercialisation	7
4. Rémunérations allouées sur l'exercice 2020	7
5. La commercialisation et la gestion administrative des contrats	8
6. Questions, réclamations et contentieux	8
7. Les contrats fermés et les nouveaux contrats ouverts à la commercialisation en 2020	8
8. Les modifications apportées aux contrats en 2020	8
III. EXAMEN DE LA GESTION FINANCIERE DE L'ASSUREUR	11
IV. COMPTES DE L'EXERCICE 2020	13
ANNEXES	15

Chères adhérentes, chers adhérents,

Le 20 mai 2021, se tient l'Assemblée générale de l'Association Nationale des Déposants du Crédit Agricole Mutuel - ANDECAM à laquelle vous avez été invités à participer par convocation individuelle. Vous avez adhéré à l'ANDECAM en souscrivant un contrat d'assurance de personne : votre association est l'interlocuteur de l'assureur (PREDICA, PACIFICA), notamment lorsqu'il s'agit de faire évoluer le contrat. Elle suit également le contexte financier et réglementaire dans lequel l'assurance évolue et s'assure de la solidité financière de l'assureur avec qui elle a souscrit des contrats.

Afin de favoriser la participation de tous les adhérents, l'ANDECAM va à la rencontre de ses adhérents en tenant son Assemblée générale dans différentes régions de France. En 2020, l'Assemblée générale devait se tenir à Toulouse mais la survenance de l'épidémie de Coronavirus et les contraintes sanitaires exigées par les autorités gouvernementales ne nous ont malheureusement pas permis de pouvoir nous réunir. Il est prévu cette année de nous retrouver à Nantes, toutefois, la présence toujours très active du virus, les mesures de couvre-feu en vigueur, les craintes d'un troisième confinement à venir pèsent sur la faisabilité de cette réunion.

Vous l'aurez ainsi compris, nous espérons pouvoir tenir physiquement notre Assemblée générale à Nantes comme cela est prévu. Si malheureusement cette assemblée ne pouvait se tenir en présentiel, nous vous avertirions, par un message posté sur notre site internet, des conditions dans lesquelles l'assemblée se tiendrait, conformément aux dispositions dérogatoires prises par ordonnance pour assurer la continuité de la vie économique.

Le Conseil d'administration de l'ANDECAM veille à préserver l'intérêt des adhérents. Il se réunit très régulièrement avec votre assureur pour :

- suivre les perspectives des marchés financiers dans un contexte de taux bas,
- échanger sur les principes de gestion financière adoptés et mis en œuvre par PREDICA l'assureur des contrats souscrits par notre association,
- étudier les modifications utiles et opportunes à apporter aux contrats, cette étude pouvant conduire à des refus, des ajournements, des acceptations sous conditions ou bien à des acceptations sans condition. Mais il convient de rappeler que conformément à la Loi du 9 décembre 2016 et au Décret du 9 mai 2017 sur les contrats d'assurance vie, l'Assemblée générale a seule qualité pour autoriser la modification des dispositions essentielles.

Le Conseil d'administration de l'ANDECAM se tient informé des mesures prises par l'assureur dans la rémunération de ses contrats.

Nos ressources sont modestes car l'association a vocation à équilibrer son fonctionnement et non pas à constituer d'importantes réserves. Les cotisations sont donc toujours très faibles (quelques centimes d'euros par an et par contrat). Leur prélèvement aurait un coût bien supérieur à leur montant, c'est pourquoi, comme par le passé, c'est l'assureur qui abandonne ces quelques centimes sur ses frais de gestion.

Je souhaite, au nom du Conseil d'administration, remercier les adhérents présents qui participent à notre Assemblée générale et ceux qui nous ont adressé leurs pouvoirs, témoignant ainsi tout l'intérêt qu'ils portent à notre association.

Jean DUCHENE
Président du Conseil d'administration

Le présent rapport a été approuvé par le Conseil d'administration de l'ANDECAM du 10 mars 2021. Il est établi pour les adhérents de l'ANDECAM réunis en Assemblée générale le 20 mai 2021.

I. PRESENTATION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE L'ANDECAM

Composition du Conseil d'administration au 31 décembre 2020 : 12 membres

Nom	Fonctions actuellement exercées	Fonctions précédemment exercées	Date d'entrée au Conseil d'administration
Jean DUCHENE Président	Retraité	Ancien Directeur Général de Caisses régionales du Crédit Agricole Directeur Général de Crédit Agricole Titres jusqu'en 2006	2010
Georges REVOLIER Administrateur	Administrateur AGRICA – CCPMA	Ancien Directeur Général de la Caisse régionale du Crédit Agricole de Corse	2015
Henri PAVIE Président d'honneur	Retraité	Directeur Général de Caisses régionales de Crédit Agricole jusqu'en juin 2003	1989
Philippe CORMARY Administrateur	Gérant de SCI - Administrateur Autisme Normandie	Directeur médical de clinique et d'hôpital public Membre du CROSS Trésorier de l'URML	2007
Richard DANIEL Administrateur	Retraité	Notaire Membre de la commission départementale de surendettement	2009
Vincent DELATTE Administrateur	Président de la Caisse Locale Innovation à la CR Champagne-Bourgogne	Président de la CR de Crédit Agricole Champagne-Bourgogne	2020
Martine DELOBELLE Administratrice	Retraîtée	Directrice Générale d'une entreprise privée Ancienne infirmière en réanimation	2018
Daniel GONZALEZ Administrateur	Retraité	Président de l'Union des Assurances Fédérales jusqu'en 2000 Président du comité de déontologie du Crédit Lyonnais jusqu'en 2002	2004
Chantal GUEDON Administratrice	Retraîtée	Directeur à la Banque de France Conseiller syndical à la Banque de France	2014
Brice LEIBUNDGUT Administrateur	Retraité	Secrétaire Général de PREDICA en charge des fonctions des risques, juridique et conformité jusque fin 2016	2020
Christophe NOEL Administrateur	Retraité	Directeur Général de la Caisse régionale Anjou Maine jusqu'en 2016 Ancien Président de Crédit Agricole Titres Ancien expert-comptable Ancien administrateur SAS La Boétie	2017
Jean VECCHIERINI de MATRA Administrateur	Délégué général du Groupement Français des Bancassureurs	Administrateur - Directeur Général de SOCAPI (compagnie d'assurance vie du CIC) jusqu'en 2002	2004

Les pouvoirs de direction sont exercés par un Conseil d'administration composé de 12 administrateurs dont un Président parmi lesquels :

- des adhérents de l'ANDECAM (clients du Crédit agricole),
- des experts (professionnels de l'assurance, financiers),

- des membres ou des retraités du Crédit Agricole.

Au cours de l'exercice 2020, le Conseil d'administration s'est réuni six fois les 23 janvier, 27 mars, 19 juin, 09 septembre, 04 novembre et 16 décembre.

Ont été au cœur des débats :

1. Les produits :

- . La négociation des garanties des nouveaux contrats et des contrats existants,
- . Les caractéristiques des supports financiers à intégrer sur les contrats existants,
- . La qualité des bagages commerciaux tant à destination des assurés que des distributeurs,
- . La clarté et transparence des documents contractuels,

2. La gestion financière de l'assureur :

- . La stratégie financière de PREDICA au regard du contexte économique et financier,
- . La politique de provisionnement et de rémunération des contrats de type « épargne ».

☒ *L'annexe 1 du présent rapport moral et financier récapitule les thèmes évoqués lors de chacune des séances du Conseil d'administration qui se sont tenues au cours de l'exercice 2020.*

II. ANALYSE DU PORTEFEUILLE DES CONTRATS SOUSCRITS PAR L'ANDECAM

1. Les adhérents de l'ANDECAM face au marché en 2020

1.1 Le marché de l'assurance vie en 2020

Le marché de l'assurance vie et capitalisation a enregistré en 2020 un recul de 20 % des cotisations (116,3 milliards d'euros). Cette baisse est plus importante pour les contrats collectifs (-24 %, à 13,2 milliards d'euros) que pour les contrats individuels (-19 %, à 103,1 milliards d'euros).

A fin décembre, les versements sur les supports unités de compte sont quasi-inchangés (-0,2 %, à 40,1 milliards d'euros) et s'accompagnent de versements sur les supports euros en très forte baisse (-27 %, à 76,2 milliards d'euros). La part des supports unités de compte dans l'ensemble des cotisations s'établit à 34 % en 2020 (28 % pour l'année 2019).

En 2020, les prestations sont quasi-stables (+0,1 %, à 122,8 milliards d'euros). Elles représentent, sur un an, 7,1 % des encours (7,3 % à fin 2019).

La collecte nette s'établit à -6,5 milliards d'euros. Elle est positive pour les supports unités de compte (18,3 milliards d'euros) et négative pour les supports euros (-24,9 milliards d'euros).

L'encours des contrats d'assurance vie et de capitalisation est estimé à 1 789 milliards d'euros à fin décembre 2020, en hausse de 0,4 % sur un an (soit +6,6 milliards d'euros).

1.2 La position des bancassureurs

La part de marché des bancassureurs en collecte représente 62% en 2020, contre 64% en 2019.

PREDICA, l'assureur de nos contrats groupe, est l'un des premiers assureurs du marché français.

2. Analyse des adhésions aux contrats souscrits par l'ANDECAM et des flux en 2020

2.1 Les adhésions

A fin 2020, l'ANDECAM compte 5 289 320 adhérents dont 72 316 auprès de PACIFICA.

411 474 adhésions nouvelles à des contrats ANDECAM ont été enregistrées en 2020 dont 5 573 contrats souscrits auprès de PACIFICA (complémentaire santé Madelin).

Nombre d'adhésions 2020 sur les principaux contrats souscrits auprès de PREDICA

Produits « Epargne - Retraite »	Nombre d'adhésions nouvelles
Predissime 9 série 2	208 860
Floriane 2	47 158
ANAE	10 482
Espace Liberté 3	2 000
Floripro	1 862

Produits « Prévoyance »	Nombre d'adhésions nouvelles
Garantie obsèques	101 649
Valeur Prévoyance	20 817
Arrêt de travail et Assurance garantie de revenus	6 203
Vers l'Autonomie	1 309

2.2 Les primes versées en 2020

Les primes des contrats d'assurance vie de type « épargne » souscrits auprès de PREDICA s'élèvent à 9 464 M€ en baisse de 26,3%.

Contrats exclusivement en euros	Contrats multisupports
528 M€	8 936 M€ (5 856 M€ / support euros et 3 079 M€ / supports UC)

Pour les contrats prévoyance souscrits auprès de PREDICA, les primes versées s'élèvent à 634 M€ (baisse de 4%), dont 489 M€ en prévoyance décès (baisse de 5%).

2.3 Les encours sur les contrats d'assurance vie de type « épargne »

Ils représentent 167 495 M€ à la fin de l'année 2020 soit une progression de 0,4% par rapport à 2019. Les UC représentent 32 233 M€, soit 19% des contrats en cours et 25% des contrats multisupports.

Contrats exclusivement en euros	Contrats multisupports
40 512 M€	126 983 M€ (94 750 M€ / support euros et 32 233 M€ / supports UC)

2.4 Les prestations versées (rachats et décès)

Les prestations versées sur les contrats d'assurance vie de type « épargne » souscrits auprès de PREDICA s'élèvent à 10 170 M€.

Les prestations versées sur les contrats prévoyance souscrits auprès de PREDICA s'élèvent à 258 M€, dont 177 M€ en prévoyance-décès.

3. Récapitulatif des frais prélevés sur les principaux contrats ouverts à la commercialisation

	Frais contractuels sur versements	Frais de gestion par an *
Predissime 9 Série 2	3 %	0,60 % maximum (support euros) 0,85 % maximum (supports en unités de compte)
Floriane 2	2,5 %	1,00 % maximum (support euros) 0,96 % maximum (supports en unités de compte)

* sur l'encours

L'ANDECAM et l'assureur ont introduit des frais sur versements plus faibles pour tenir compte de la baisse des rémunérations du fonds euro.

Il s'avère que le taux moyen prélevé est de moins de 1 %.

4. Rémunérations allouées sur l'exercice 2020

Produit « Epargne » en euros	Taux 2020 (net de frais de gestion et avant prélèvements sociaux)
Confluence	0,50%
Predige	0,50%
Florige	0,60%
Prediplus	0,50%
Prediane	0,50%
Accordance	1,60%
PER	0,50%

Il convient de rappeler qu'une partie de ces contrats (les plus anciens) bénéficie de taux garantis à 4,50% ou 3,50% avant frais de gestion. Le taux moyen de rémunération des mono supports euros sont donc très supérieur aux taux indiqués dans le tableau.

Produit « Epargne » support « euros » du contrat en UC	Taux 2020 (net de frais de gestion et avant prélèvements sociaux)
Predissime 9	0.80%
Predissime 9 Serie 2	0.65%
Optalissime	0.80%
Carissime	0,50%
Accordance multisupports	1,60%
Espace Liberté 3	1,00%
Floriane	
avec taux de frais de gestion euros 1,00%	0,80%
avec taux de frais de gestion euros 0,80%	1,00%
avec taux de frais de gestion euros 0,60%	1,20%
avec taux de frais de gestion euros 0,50%	1,30%
Floriane 2	
avec taux de frais de gestion euros 1,00%	0,65%
avec taux de frais de gestion euros 0,80%	0,85%
avec taux de frais de gestion euros 0,60%	1,05%
avec taux de frais de gestion euros 0,50%	1,15%
Cap Découverte	0,70%
Predagri	1,70%

La rémunération affectée aux contrats relève d'une décision de l'assureur et ne tient pas compte de la PAB préférentielle. Bien entendu, l'ANDECAM examine attentivement les taux servis et en discute avec l'assureur.

5. La commercialisation et la gestion administrative des contrats

Il convient de rappeler que l'ANDECAM n'a pas la possibilité de distribuer les contrats qu'elle a souscrits. Elle n'a d'ailleurs ni la volonté, ni la capacité juridique de le faire.

La distribution des contrats souscrits par l'ANDECAM se fait par les intermédiaires agréés par les assureurs c'est-à-dire pour la majorité d'entre eux par les Caisses régionales de Crédit Agricole. Les Caisses régionales ont la qualité de courtiers et leur personnel dispose des compétences professionnelles nécessaires pour commercialiser l'assurance. C'est le distributeur qui remet la notice d'information lors de l'adhésion au contrat.

L'ANDECAM n'effectue aucun acte de gestion sur les adhésions au contrat, ni prélèvement de prime. La gestion administrative des contrats est prise en charge en grande partie par les Caisses régionales de Crédit Agricole Mutuel et pour le reste par l'assureur directement ou par le biais de ses délégataires de gestion.

L'ANDECAM a confié à, l'assureur de vos contrats d'assurance, le soin de collecter et de gérer pour son compte les coordonnées de ses adhérents et des contrats d'assurance souscrits. Ces informations sont nécessaires pour la gestion de l'adhésion à l'ANDECAM, l'envoi des convocations à son Assemblée générale et des éventuelles informations sur l'association.

6. Questions, réclamations et contentieux

L'ANDECAM se renseigne une fois par an sur l'état des réclamations et des contentieux relatifs aux contrats qu'elle a souscrit avec les assureurs.

PREDICA gère un portefeuille de contentieux d'environ 400 dossiers dont 300 souscrits auprès de l'ANDECAM, et reçoit une centaine d'assignations par an. Ce nombre reste faible au regard du nombre de contrats souscrits. Les motifs de contentieux les plus importants sont relatifs à des contestations sur le règlement des prestations (25%), et la remise en cause de la validité du consentement (31%). Le taux de contentieux relatif aux contrats de retraite individuelle est de 4%. Les refus de garantie en prévoyance représentent 13,5% des dossiers en cours.

7. Les contrats fermés et les nouveaux contrats ouverts à la commercialisation en 2020

Au cours de l'année 2020, les contrats, ACCORDANCE et PREDIAGRI ont été fermés à la commercialisation suite à la mise en place du PER en application de la loi PACTE.

Par ailleurs, le contrat Protection revenu Pro Optimum souscrit par l'ANDECAM a été fermé à la commercialisation dans sa version en vigueur au profit d'une nouvelle version du produit dont le contrat a été souscrit par l'ANDECAM.

Enfin, un nouveau contrat groupe ANAE a été souscrit par l'ANDECAM, afin d'offrir un contrat innovant dédié à la clientèle Banque Privée, et le contrat Espace Liberté 3 a été fermé à la commercialisation.

8. Les modifications apportées aux contrats en 2020

Les adhérents sont préalablement informés des modifications de leurs contrats conformément aux dispositions du Code des assurances. L'ANDECAM a donné mandat à PREDICA pour communiquer l'information aux adhérents.

Les modifications présentées au Conseil d'administration ont porté sur les points suivants :

8.1 Les enrichissements de nouveaux supports

Il s'agit essentiellement de supports dont la commercialisation est limitée dans le temps (supports à fenêtre). L'ANDECAM vérifie les caractéristiques de ces supports, proposés par PREDICA.

8.1.1. Nouveaux fonds à formule (FAF)

Des Fonds à Formule (FAF), ont été proposés, soit pour tous les marchés avec des supports à capital protégé à l'échéance, soit pour la Clientèle Patrimoniale et la clientèle intermédiaire en capacité de prendre une part de risque . Ce sont des offres apportant à la fois une réponse aux clients sécuritaires (souhaitant protéger leur capital tout en participant au rebond des marchés) et une opportunité de réemploi aux clients détenant des FAF arrivants à échéance. Il s'agit de FAF avec une protection du capital jusqu'à 85%, hors frais liés au contrat d'assurance vie. Ces fonds ont été proposés aux contrats Predissime 9, Predissime 9 Série 2, Floriane, Floriane 2, Espace Liberté 2, Espace Liberté 3, Floripro

A ces offres s'ajoutent de « petites séries » . Ce sont des fonds construits en fonction des opportunités de marché, apportant une réponse aux clients prêts à prendre un risque de perte en capital pour rechercher de la performance et souhaitant diversifier leur capital.

Il s'agit des FAF présentant un risque plus élevé en contrepartie d'un rendement potentiel plus important. Ces fonds ont été proposés sur les contrats Floriane, Floriane 2, Floripro et Espace Liberté 2, Espace Liberté 3, ANAE, Predissime 9 et Predissime 9 Série 2.

8.1.2 Nouveaux supports obligataires

. Une unité de compte obligataire structurée, CA Indicia Euro Protect 95, commercialisée seulement au premier et au deuxième trimestres en raison du contexte de marché, et dont la performance dépend de l'évolution de l'Indice Euro Stoxx® 50, avec une protection partielle du capital à l'échéance à hauteur de 95%.

Ces supports sont proposées sur les contrats Predissime 9, Predissime 9 Série 2, Optalissime Option1, Assurance Fonds Opportunité, Floriane, Floriane 2, Floripro, Espace Liberté 2, Espace Liberté, ANAE.

Deux nouvelles unités de compte obligataires structurées, Armantis et Neolys, commercialisées sur plusieurs périodes dans l'année pour la clientèle Banque Privée. Les formules de ces unités de compte de type obligataire dépendent de la performance de l'indice Euro iStoxx® 50 Equal Weight Decrement 5 % pour Armantis et de l'indice Euro iStoxx® 50 Carbon Adaptation GR Decrement 5% pour Néolys. Ces supports n'offrent pas de protection à l'échéance et présentent un risque de perte en capital.

Ces supports sont proposés sur les contrats Floriane, Floriane 2, Floripro, Espace Liberté 2, Espace Liberté 3, ANAE.

8.1.3 Ajouts de nouveaux supports en unités de compte

☒ La liste détaillée des nouveaux supports figure en annexe 3 du présent rapport moral et financier.

8.2 Les autres aménagements apportés

8.2.1 Ajout d'un nouveau support parmi les supports qui ne valorisent pas quotidiennement

Dans le cadre de la diversification de l'offre de supports en unités de compte, une nouvelle catégorie de support qui ne valorise pas quotidiennement a été ajoutée comme unité de compte en 2020 pour les contrats de la Banque privée. Il s'agit d'une société par action simplifiée répondant à la qualification « d'Autres FIA au sens de l'article L 214-24-III du Code monétaire et financier » (ci-après « autres FIA »), dénommée Amundi Energies Vertes, dont l'objet est de détenir, des participations dans des actifs principalement éoliens, solaires et/ou hydrauliques dans la zone Euro.

Ce support, comme les autres supports qui ne valorisent pas quotidiennement de type FCPR, ou société civile de type « autre FIA » est soumis au sein du contrat d'assurance vie à des limites d'investissement et des contraintes de désinvestissement qui lui sont propres.

Amundi Energie Verte est proposé dans les contrats Espace Liberté 2 et Espace Liberté 3 et ANAE du 23 juin 2020 au 16 juin 2021.

8.2.2 Rationnalisation du guide des supports et Fermeture à la commercialisation du support Unipierre

La sélection des supports proposés dans les contrats multisupports de PREDICA repose sur les analyses des experts du groupe Crédit Agricole. Lorsque ces experts préconisent la fermeture à la commercialisation de supports en unités de compte, il est dans l'intérêt des assurés que cette décision puisse être mise en œuvre dans un délai raisonnable. Actuellement, la décision de fermeture d'un support, en dehors des cas où cette fermeture est liée à des frais devenus excessifs, est du ressort de l'Assemblée générale. Il a donc été proposé à l'Assemblée générale de donner délégation au Conseil d'administration de l'ANDECAM, pour une durée de 18 mois, pour décider de la fermeture à la commercialisation des supports en unités de compte proposés dans les contrats d'assurance vie, qui ne seraient plus jugés pertinents au regard des critères qui avaient justifié leur intégration dans le guide des supports.

Dans le cadre de cette délégation, le Conseil d'administration a décidé de la fermeture à la commercialisation du support SCPI Unipierre, dans les contrats Floriane, Predissime 9, Predissime, à compter de mai 2021.

L'impact économique pour la SCPI Unipierre du maintien de la souscription de nouvelles parts s'avèrerait en effet défavorable pour l'espérance de rendement de ce support.

8.2.3. Participation aux bénéfiques préférentielle

Le dispositif de modulation de la participation aux bénéfiques en fonction de la part du contrat adossée à des unités de compte, validé initialement pour les exercices 2018 à 2020 sur les contrats Floriane et Espace Liberté 2, a été autorisé de l'Assemblée générale de 2019, jusqu'en 2022 et élargi au contrat Floripro. Les règles d'attribution pour l'année sont communiquées chaque année aux adhérents-assurés.

La rémunération du support en euros fait ainsi jusqu'à l'exercice 2022 l'objet d'une attribution préférentielle en fonction de la proportion de l'encours de l'adhésion investie sur des supports en unités de compte et / ou Objectif Programmé au 31 décembre. L'ANDECAM s'assure auprès de l'assureur que l'orientation de l'épargne de l'euro vers les unités de compte permet de protéger la rentabilité générale du fonds euros au profit de l'ensemble des assurés. L'étude d'impact présentée par PREDICA démontre que, sur les années 2018, 2019 et 2020, grâce à l'effet de levier vers l'UC, et donc à la moindre collecte en euro (effet que l'on peut imputer au moins partiellement à la mesure de PAB préférentielle), le Taux de Rendement Moyen des Actifs adossés au fonds euro est supérieur à ce qu'il aurait été sans cet effet de levier, et que cette différence favorable compense le montant nécessaire pour servir la PAB préférentielle. On peut dès lors considérer que tous les assurés sont avantagés, y compris ceux qui ne sont pas éligibles à la PAB préférentielle.

Dans ce contexte, il a été proposé à l'Assemblée générale de 2020, qui l'a autorisé, l'évolution des contrats Predissime 9 et Predissime 9 Série 2 pour permettre, pour les exercices 2021 et 2022, une attribution préférentielle de la participation aux bénéfiques en fonction de la part du contrat adossé aux supports à risque (UC et eurocroissance), avec une attribution maximum de 0,85 % de rémunération supplémentaire.

8.2.4. Possibilité de restreindre les investissements sur le support en euros

Dans le contexte de taux durablement bas voire négatifs, et dans l'objectif de protéger le fonds en euros et donc la mutualité des assurés des contrats d'assurance vie souscrits par l'ANDECAM, le Conseil d'administration, sur proposition de PREDICA, a soumis à l'approbation de l'Assemblée générale 2020 l'intégration dans la notice d'information de ces contrats d'une clause permettant la limitation ou la suspension des investissements sur le fonds en euros si le contexte de marché l'exige. Il sera précisé dans la notice d'information, à l'instar des notices d'information des contrats groupe souscrits par l'ANDECAM ces dernières années, que les versements et arbitrages sont soumis à l'acceptation de l'assureur. L'information sur cet avenant à la notice d'information est délivrée aux adhérents-assurés des contrats en cours via le relevé annuel 2020.

En cas de mise en œuvre ultérieure de restrictions d'accès au support en euros qui seraient rendues nécessaires par l'évolution défavorable du contexte économique, l'assureur informerait préalablement les adhérents-assurés des conditions applicables pour effectuer un investissement sur ce support.

8.2.5 Fermeture à la commercialisation du support Objectif programmé

Suite à sa création par le législateur en 2014, un support de type « eurocroissance », dénommé Objectif programmé, avait été intégré dans les contrats d'assurance vie Floriane, Floriane 2, Espace Liberté 2, Espace Liberté 3, ANAE, Floripro, Predissime 9 et Predissime 9 Série 2.

La loi PACTE de 2019 a créé un nouveau dispositif eurocroissance, plus simple. Corrélativement, la loi a interdit de poursuivre la commercialisation de l'ancien support eurocroissance, dans ses conditions initiales, à compter du 1^{er} octobre 2020.

Dans ce contexte, outre la fermeture à la commercialisation du support Objectif Programmé pour les nouvelles adhésions, PREDICA a proposé au Conseil d'administration de l'ANDECAM, en application de la délégation donnée par l'Assemblée générale de 2020, de fermer totalement la commercialisation de ce support, y compris pour les adhésions en cours.

Ce support complexe n'a pas bénéficié d'un contexte financier favorable à son essor. En outre, le contexte de taux durablement bas ne permet plus d'offrir des perspectives de rendement dès lors que l'assuré choisit une garantie à l'échéance supérieure ou égale à 80%.

8.2.6. Garantie complémentaire en cas de décès

Une garantie complémentaire en cas de décès innovante, apportant une protection du capital quel que soit l'âge de l'assuré, et dont la cotisation est plafonnée les 8 premières années de l'adhésion a été mise en place lors de la création des Prédissime 9 Série 2, Floriane 2 et Espace Liberté 3.

Dans un objectif d'harmonisation avec les caractéristiques de la garantie complémentaire en cas de décès proposée dans le nouveau contrat groupe ANAE, PREDICA a souhaité apporter des évolutions aux modalités de prélèvement de la cotisation prélevée sur l'encours, qui sera prélevée en fin de mois et une diminution du taux de ce plafond. Ces modifications ont été validées par l'Assemblée générale 2020.

Elles prendront effet en février 2021 pour les contrats Floriane 2 et Espace Liberté 3 et en juillet 2021 pour Predissime 9.

8.2.7 Diminution des frais aux mandats d'arbitrage des contrats patrimoniaux

PREDICA a informé le Conseil d'administration de sa volonté de diminuer les taux de frais associés au mandat d'arbitrage patrimoniaux dans un objectif de satisfaction des clients titulaires de ce service, qui permet un accompagnement vers la diversification. La souscription d'un contrat de mandat dans les contrats Floriane, Floriane 2, Espace Liberté 2, Espace Liberté 3 et Anaé s'accompagne en effet d'une majoration des frais de gestion sur les supports en unités de compte du mandat, et de la rémunération du mandataire, la société de gestion Indosuez. En revanche, les arbitrages du mandat ne donnent pas lieu à l'application de frais d'arbitrage.

Le Conseil d'administration a approuvé cette évolution favorable aux assurés et décidé de permettre son application au plus tôt, et en soumettant sa ratification postérieurement à l'Assemblée générale 2020, qui a entériné cette mesure.

8.2.8 Prise en compte immédiate des demandes clients sur les contrats obsèques

Dans le cadre de la réinternalisation de la gestion des contrats obsèques dans le système d'information et dans les process internes de PREDICA, le fonctionnement du contrat a été assoupli pour permettre la prise en compte immédiate des demandes des clients de diminution ou d'augmentation de garanties. La prise en compte de ces modifications n'intervenait antérieurement qu'à l'échéance suivante.

8.2.9 Evolution des contrats groupe prévoyance et santé

Aucune évolution notable sur le produit TNS n'a été réalisée en 2020.

III. EXAMEN DE LA GESTION FINANCIERE DE L'ASSUREUR

☒ Pour une meilleure compréhension des termes utilisés ci-après, vous pouvez vous reporter au glossaire figurant en annexe 4 du présent rapport moral et financier.

1. Répartition des placements

1.1 Portefeuille obligataire

L'année 2020 a été exceptionnelle à bien des égards. Le monde entier a été marqué par la crise du Covid-19. Les mesures de confinement adoptées pour contenir le virus ont gravement affecté l'activité économique dans des proportions inhabituelles en temps de paix. En outre, les gouvernements et les banques centrales se sont distingués par la rapidité, la coordination et l'ampleur des mesures prises pour faire face à la crise. Les banques centrales ont mis en place des programmes de rachat d'actifs d'une ampleur inédite. Les banquiers centraux maintiendront les taux inchangés tout en modulant les achats d'actifs pour maintenir des conditions de financement accommodantes. Dans ce contexte, les taux souverains ont enregistré de fortes baisses : les taux à 10 ans allemands (-34 pb sur l'année à -0,57%) et les taux US Treasuries 10 ans (-100 pb, à 0,92%).

Compte tenu des arbitrages (cf. ci-dessus), le volume total des investissements obligataires s'est établi à 17,4 Md€ (29% Etat, 8% Agences et Supranationaux et 63% Crédit Corporates et Financières, avec une répartition par notation de 1% de AAA, 28% de AA, 46% de A, 25% de BBB et 0% de notations inférieures à BBB- ou non notées), dont 16,9 Md€ à taux fixe pour un taux de rendement moyen de 1,05% et une maturité moyenne à l'achat de 16 ans.

1.2 Portefeuille actions

L'année 2020 a été caractérisée par une forte volatilité des marchés actions, et malgré un rebond après la chute du premier trimestre, par une baisse des marchés actions européens. Ce contexte incertain et volatile a conduit PREDICA à réduire l'exposition actions en valeur nette comptable au cours de l'année de 2 Md€.

Par ailleurs d'importants mouvements d'arbitrages ont été opérés afin de prendre en compte le changement d'environnement, mouvements qui ont engendré des réalisations de plus-values à hauteur de 0,3 Md€.

Le niveau d'exposition du portefeuille de PREDICA aux actions en valeur de marché à fin 2020 ressort à 6,2%.

1.3 Diversification des investissements

A fin 2020, les autres actifs de diversification se composent principalement de placements immobiliers (7,3% en valeur de marché) de placements en *Private Equity et en Infrastructure* (4,3% en valeur de marché).

2. Les contrats en unités de compte (UC)

L'encours total des placements pour le réseau des Caisses régionales dont la quasi-totalité des contrats sont souscrits par l'ANDECAM, en représentation des contrats en unités de compte, se monte à 35,3 Md€ fin 2020 contre 33,1 Md€ fin 2019 malgré la baisse des marchés financiers (-7,1% pour le CAC40).

La collecte brute s'établit à 3,4 Md€.

La part des UC dans le total des encours épargne est en hausse sur un an (19% au lieu de 18% en 2019).

Par ailleurs, les encours sur les contrats UC ont bénéficié des transferts Fourgous vers les contrats multisupports. Les volumes d'opérations de transferts Fourgous ont atteint, en 2020, 246 M€ pour ce qui concerne les Caisses régionales, avec environ 34% réalloués sur des supports en UC.

3. Une gestion actif-passif axée sur l'évaluation et la maîtrise des risques

La gestion financière de la compagnie s'appuie sur un dispositif de limites en termes de risques et fait l'objet d'une validation à la fois par les instances de la compagnie et celles du groupe Crédit Agricole. Ces limites concernent notamment les risques de contrepartie et les risques de marché (risque de taux, risque actions, risque de liquidité) auxquels est confrontée la compagnie.

La gestion des risques de marché est effectuée au moyen de la gestion actif-passif dont l'objectif est de veiller aux équilibres financiers et bilanciaux de la compagnie d'assurances afin :

- de garantir le respect des engagements pris envers les assurés,
- d'optimiser la gestion des fonds propres,
- de maintenir de façon dynamique une rentabilité sur la durée.

Pour ce faire, la gestion actif-passif s'appuie sur un modèle interne avec lequel des *stress scénarios* et le calcul de l'exigence en capital sont évalués.

4. Le taux de rendement moyen des actifs

Le taux de rendement moyen des actifs (i.e. TRMA) sur l'année 2020 s'établit à 2,14% en baisse de 32 points de bases en 1 an. L'évolution du rendement moyen servi aux assurés est cohérente avec la baisse des marchés des taux. La politique de renforcement de la PPE a été maintenue.

5. Perspectives

La politique de placements 2021 prévoit le maintien d'une collecte nette sur le fonds en euros négative et un montant de flux à placer proches du montant des remboursements obligatoires de l'année. L'allocation des flux proposée est de l'ordre de 90% en actifs obligataires et de 10% en actifs de diversification permettant au final une légère augmentation de la part des actifs de diversification au cours de l'année.

S'agissant des actifs de diversification, les perspectives de rendement à moyen terme restent supérieures à celles des actifs obligataires. Les investissements dans ce type d'actifs seront poursuivis, notamment en actions cotées d'infrastructure et sur des actifs non cotés (Private Equity et Infrastructure).

IV. COMPTES DE L'EXERCICE 2020

Le bilan et le compte de résultat figurent en annexe 2. Ils appellent quelques commentaires.

1. Indemnités allouées aux administrateurs

L'Assemblée générale du 5 juin 2007 a fixé les indemnités allouées aux administrateurs en raison du temps passé pour participation effective aux réunions du Conseil d'administration de la façon suivante :

- une indemnité de 150 euros par administrateur et par réunion,
- une indemnité de 300 euros pour le Président par réunion.

En 2020, les indemnités versées aux administrateurs s'élèvent à 10 500 euros au total.

2. Produits et charges 2020

Produits 2020 = 142 952,70 euros

	2020	2019
Cotisations ANDECAM	142 566,42	139 373,88
Revenus intérêts bancaires	386,28	552,11
Total produits	142 952,70	139 925,99

Charges 2020 = 94 461,67euros

	2020	2019
Frais de tenue de compte et intérêts	463,83	5,3
Frais d'assurance	11 996,55	12 368,16
Honoraires	3 530,12	3 444,00
Frais de déplacements / Missions	3 399,01	11 132,08
Indemnités de présence	10 500,00	9 150,00
Organisation AG	5 130,21	40 489,18
Travaux administratifs (jur. /compta, ...)	59 441,95	48 037,76
Pénalités pour défaut d'affranchissements	0,00	1 461,28
Site Internet	0,00	8 907,00
Divers Documentation générale	0,00	536,4
Total charges	94 461,67	135 531,16

Les dépenses, d'un montant de 94 461,67 euros sont en baisse de 30 % par rapport à 2019 (135 531,16 euros).

Cette variation est due essentiellement à l'absence d'organisation d'AG annuelle en raison de la crise sanitaire de l'année 2020 :

Les principales dépenses sont :

- Les primes d'assurances pour 11 996,55 euros contre 12 368,16 euros en 2019 (- 3%)
- Les frais de déplacement et de missions de 3 391,01 euros contre 11 132,08 euros (-69%)
- Les frais de réception liés à l'organisation de l'Assemblée générale (réservation des salles et cocktail) qui passent à 5 130,21 euros contre 40 489,18 euros (-87%) l'an passée,
- Les travaux administratifs qui passent à 59 441,95 euros contre 48 037,76 euros (+ 24%), incluant une prestation ESAT au titre de 2018, facturée tardivement en 2020 pour 11 905,22 €
- Les honoraires des commissaires aux comptes : 3 530,12 euros contre 3 444,00 euros (+ 3%)
- Les indemnités de présence qui passent à 10 500 euros contre 9 150 euros (+11%)

3. Résultat de l'exercice 2020 :

Le résultat de l'exercice est un bénéfice de 48 491,03 €, représentant la différence entre les produits (142 952,70 euros) et les charges (94 461,67).

Il est proposé à l'Assemblée générale que l'intégralité du résultat d'un montant de 48 491,03 euros soit affecté en report à nouveau qui passerait de 156 841,96 € à 205 332,99 €.

4. Estimation des Travaux administratifs 2021 :

Pour l'année 2021, les travaux administratifs à réaliser par CAAS sont estimés à un montant maximum de l'ordre de 46 000 € TTC et les travaux de dépouillement de l'ESAT à environ 13 000 €.

Les autres postes de dépenses font l'objet d'une estimation prudente selon les montants observés les années précédentes, hors contexte de crise sanitaire.

	ANNEE 2020	ANNEE 2021	Variation en €
	Réelles	Estimation	
Charges			
Frais d'assurance	11 996,55	12 500,00	503,45
Quotidien Juridique	0,00	500,00	500,00
Travaux administratifs (juridique /comptabilité, ...)			
- dont Prestations CAAS année N	39 334,00	46 000,00	6 666,00
- dont Prestations ESAT année N	10 861,00	13 000,00	2 139,00
- dont Régularisation ESAT 2018	11 905,22	0,00	-11 905,22
- dont Ajustement autres provisions	-2 658,27	0,00	2 658,27
Honoraires Commissaires aux comptes	3 530,12	3 650,00	119,88
Site internet	0,00	0,00	0,00
Frais de déplacements / Missions	3 399,01	12 000,00	8 600,99
Organisation AG	5 130,21	42 000,00	36 869,79
Frais de tenue de compte et intérêts	463,83	450,00	-13,83
Indemnités de présence	10 500,00	11 000,00	500,00
Pénalités pour défaut d'affranchissements	0,00	0,00	0,00
Total Charges	94 461,67	141 100,00	46 638,33

5. Nomination d'un commissaire aux comptes :

L'Assemblée générale ordinaire du 30 mai 2018 a nommé le cabinet ORCOM en qualité de commissaire aux comptes de l'association pour une durée de six années, venant à expiration lors de l'Assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2023.



ANNEXES

ANNEXE 1 :
Synthèse de l'activité du Conseil d'administration au cours
de l'exercice 2020

Date	CA du 23.01.2020	CA du 27.03.2020	CA du 19.06.2020	CA 09.09.2020	CA 04.11.2020	CA 16.12.2020
Nombre de membres présents	9 sur 12	12 sur 12	11 sur 12	11 sur 12	11 sur 12	10 sur 12
Evolution du Conseil d'administration	Aucune	Aucune	Fin des mandats d'Administrateurs de Maurice BAQUIER et Daniel BIGEARD Début des mandats d'Administrateurs de Vincent DELATTE et Brice LEIBUNDGUT Election de Georges REVOLIER en qualité de Vice-Président	Aucune	Aucune	Aucune
Bilan Point activité	Activité à fin décembre 2019	Aucun	Activité à date Point d'information sur les effets de crise sanitaire Point d'information sur les investissements	Activité à fin juillet 2020	Aucun	Aucun
Actualité réglementaire Environnement économique Politique financière	Point d'information sur la Politique de transférabilité des contrats d'assurance-vie	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune
Ajouts supports	<u>Ajout de 11 supports sur Predisissime 9 (1 & 2)</u>	<u>A compter du 26 mai 2020 :</u> Ajout 1 support sur Espace Liberté Ajout 1 support sur Espace Liberté 2 Ajout 1 support sur Espace Liberté 3 Ajout 1 support sur Anae formule Premium Ajout 1 support sur Anae formule Excellence <u>A compter du 26 mai 2020 :</u> Ajout 1 support sur Espace Liberté 2 & 3, Anae, Floriprio Ajout 1 support sur Espace Liberté 2 & 3, Anae, Floriane 1 & 2, Floriprio Ajout 2 supports sur Espace Liberté 2 & 3, Anae, Floriane 1 & 2, Floriprio, Eloquence Capitalisation Ajout 9 supports sur Espace Liberté 2 & 3, Floriane 1 & 2, Floriprio, Eloquence Capitalisation Ajout 2 supports sur Floriprio Ajout 1 support sur Floriane 1 & 2, Floriprio, Eloquence Capitalisation Ajout 1 support sur Anae <u>A compter du 26 mai 2020 :</u> Ajout 1 support parts M sur Espace Liberté 2 & 3, Floriane 1 & 2, Anae <u>A compter de juillet 2020 :</u> Ajout des parts M sur 58 mandats d'arbitrage <u>A compter de juillet 2020 :</u> 48 changements de poche d'exclusif mandat à éligible mandat	<u>A compter du 23 juillet 2020 :</u> Ajout de 2 supports sur les formules Essentielle et Premium d'Anae Ajout de 2 supports sur Anae (toutes formules), Floriane (toutes séries, toutes formules), Espace Liberté (toutes séries), Floriprio Ajout de 1 support sur Anae (toutes formules), Floriane (Série 1, Série 2, toutes formules), Espace Liberté (toutes séries) Ajout de 3 supports sur Anae (toutes formules), Florie (toutes séries, toutes formules), Espace Liberté (toutes séries) Ajout de 1 support sur Anae (toutes formules), Floriane 2 (toutes formules), Espace Liberté 3 Ajouts de 4 supports parts « M » sur Anae (toutes formules), Floriane (toutes séries, toutes formules), Espace Liberté (toutes séries)	<u>A compter du 22 octobre 2020 :</u> Ajout de 1 support sur Anae (toutes formules), Floriane (toutes séries, toutes formules), Espace Liberté (toutes séries), Floriprio Ajout de 1 support sur Floriane (toutes séries, formule Access), Floriprio Ajout de 2 supports sur Anae (Formules Premium et Essentielle) Ajout de 2 supports sur Floriprio Ajout de 4 supports sur Anae (toutes formules), Espace Liberté (toutes séries), Floriane (toutes séries, Formule Premium), Floriprio Ajout de 1 support sur Anae (toutes formules), Espace Liberté 1 & 2 (toutes formules), Floriane 1 (Formule Premium), Floriagri, Floriprio et Eloquence Capitalisation <u>A compter du 22 octobre 2020 :</u> Ajout de 58 supports sur Anae (toutes formules), Espace Liberté (toutes séries et toutes formules), Floriane (toutes séries et toutes formules) Ajout de 5 supports sur Espace Liberté (toutes séries et toutes formules), Floriane (toutes séries et toutes formules) Ajout de 1 support sur Anae (toutes formules), Espace Liberté (toutes séries, toutes formules), Floriane (toutes séries, toutes formules) <u>A compter du 19 octobre 2020 :</u> 48 changements de poche	<u>A compter du 25 février 2021 :</u> Ajout de 1 support sur Floriane 1 & 2, Predisissime 9 S1 & S2, Espace Liberté 2 & 3, Anae, Floriprio Ajout de 1 support sur Floriane 1 Ajout de 1 support sur Floriane 1 & 2 Ajout de 1 support sur Carissime Ajout de 13 supports sur Predisissime 9 S1 & S2	

Adaptation des produits	Aucune	Aucune	<u>Accord du Conseil pour la soumission à l'Assemblée générale 2021 d'une résolution visant à étendre au Contrat Solidaire le dispositif de la PAB préférentielle</u>	<u>Accord du Conseil pour la soumission à l'Assemblée générale 2021 d'une résolution visant à harmoniser les dispositions du contrat Florissime de celles du contrat Floriane</u>	<u>Accord du Conseil pour la soumission à l'Assemblée générale 2021 d'une résolution visant à harmoniser les dispositions du contrat Predirente Viagère de celles du contrat Prediance</u>	<u>FCPR Mégatendance : prolongation de la période de commercialisation</u>
Souscription nouveau contrat	Aucun	Aucun	<u>Accord du Conseil pour la souscription du Contrat Protection Revenus Pro Optimum</u>	Aucun	Aucun	Aucun
Informations sur les contrats	<u>Point d'information sur le fonds OPCIMMO</u>	<u>Point d'information sur le nouveau contrat Anae</u>	<u>Information du Conseil sur l'internalisation de la gestion du Contrat Florissime</u> <u>Information du Conseil sur la fermeture d'Objectif Programmé</u> <u>Information du Conseil sur la réinternalisation de la gestion du contrat Obsèques</u>	<u>Accord du Conseil sur la fermeture de la SCPI Unipierre</u> <u>Accord du Conseil pour le nouvel indice pour UCO Indicia</u> <u>Information du Conseil sur le contrat Garantie Obsèques</u>	Aucune	Aucune
Vie sociale de l'association	Approbation du projet de résolutions Approbation du Projet de Code de déontologie Echanges sur les modalités d'envoi des convocations à l'Assemblée générale Echanges sur le vote par correspondance	Point d'information sur la tenue de l'Assemblée générale dans le contexte de crise sanitaire Réflexion sur les retours de coupons pour la participation en Assemblée générale Arrêté des comptes 2019 Modification des projets de résolutions	Retour sur l'AG du 27 mai 2020	Examen du projet de convocation à l'Assemblée générale sur les taux garantis Examen du projet de résolution pour l'Assemblée générale sur les taux garantis Perspective Assemblée générale 2021 et calendrier 2021	Point d'information sur l'Assemblée générale 2021 Présentation de la proposition relative à l'envoi des convocations TFA 2020 avec formulaire de retour digital Projet de convocation à l'Assemblée générale dans les TFA Modification des statuts – Compte –rendu de la réunion du Groupe de travail du 09 septembre 2020	Modification des statuts – Compte –rendu de la réunion du Groupe de travail du 04 novembre 2020 Point d'information sur le projet de retour dématérialisé des coupons
Autres	Point sur les taux de rémunération servis en 2019 Composition du Conseil d'administration : point sur les candidatures reçues		Point d'information sur les propositions du Groupe de travail chargé d'étudier les taux garantis	Point d'information sur les encours des contrats à taux garantis majorés	Point d'information sur la modification des taux moyens garantis Assurance – Responsabilité civile des Dirigeants	Performance des SAF en 2019 et 2020 Point d'information sur les mandats d'arbitrage et la gestion conseillée Perspectives PAB 2020

ANNEXE 2 :
Bilan et compte de résultat

Bilan au 31 Décembre 2020

Actif	déc-20	déc-19	Passif	déc-20	déc-19
Actif immobilisé			Fonds associatifs		
Immobilisations incorporelles			Fonds associatifs		
Frais établissement			Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Frais de recherche et de développement			Ecarts de réévaluation		
Concessions, brevets, licences, marques			Ecarts d'équivalence		
Fonds commercial			Réserves		
Autres immobilisations incorporelles			Réserves légales		
Immobilisations incorporelles en cours			Réserves statutaires ou contractuelles		
Avances et acomptes			Réserves réglementés		
Immobilisations corporelles			Autres		
Terrains			Report à nouveau	156 841,96	152 447,13
Constructions			Résultat de l'exercice (+ ou -)	48 491,03	4 394,83
Installations techniques, matériel et outillage			Subvention d'investissement		
Autres immobilisations corporelles en cours			Provisions réglementées		
Immobilisations corporelles en cours			Total (1)	205 332,99	156 841,96
Avances et acomptes			Autres fonds propres		
			Produits des émissions de titres participatifs		
			Avances conditionnées		
			Autres		
Immobilisations financières			Total (1bis)	-	-
Participations			Provisions pour risques et charges		
Créances rattachées à des participations			Provisions pour risques		
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			Provisions pour charges		
Autres titres immobilisés			Total (2)	-	-
Prêts			Dettes		
Autres immobilisations financières			Emprunts obligataires convertibles		-
Total (1)	-	-	Autres emprunts obligataires		-
Actif circulant			Emprunts, dettes aux étabs de crédit		-
Stocks et en-cours			Emprunts et dettes financières divers		-
Matières premières et autres approv			Avances, acomptes reçus sur commandes		-
En-cours de production de biens			Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-	37 704,98
En-cours de production de services			Dettes fiscales et sociales		-
Produits intermédiaires et finis			Dettes sur immobilisations		-
Marchandises			Autres dettes diverses	52 464,43	57 428,26
Avances, acomptes versés sur commandes	-	8 276,59			
Créances			Comptes de régularisation passif		
Créances clients et comptes rattachés			Produits constatés d'avance		
Autres créances	-	2 077,77	Total (3)	52 464,43	95 133,24
Capital souscrit - appelé non versé					
Valeurs mobilières de placement			Comptes de régularisation actif		
Disponibilités	257 797,42	241 620,84	Charges constatées d'avance		
Comptes de régularisation actif			Total (2)	257 797,42	251 975,20
Charges constatées d'avance			Charges à répartir sur plusieurs exercices (3)		
Total (2)	257 797,42	251 975,20	Primes de remboursements des obligations (4)		
Charges à répartir sur plusieurs exercices (3)			Ecarts de conversion actif (5)		
Primes de remboursements des obligations (4)			Ecarts de conversion passif (4)		
Ecarts de conversion actif (5)			Total général (1+2+3+4+5)	257 797,42	251 975,20
Total général (1+2+3+4+5)	257 797,42	251 975,20	Total général (1+2+3+4)	257 797,42	251 975,20

Compte de résultat 2020

Charges	déc-20	déc-19	Produits	déc-20	déc-19
Charges d'exploitation			Produits d'exploitation		
Achats de marchandises			Ventes de marchandises		
Variation de stocks			Production vendue de biens et services		
Achats de matières premières et autres approvisionnements			Sous-total A: Montant net du chiffre d'affaires	-	-
Variation de stocks			Production stockée		
Autres achats et charges externes	83 961,67	124 919,88	Production immobilisée		
Impôts taxes et versements assimilés			Subventions d'exploitation		
Salaires et traitements			Reprises provisions, amort, transferts de charges		
Charges sociales			Autres produits	142 566,42	139 373,88
Dotations aux amortissements sur immobilisations			Sous-total B	142 566,42	139 373,88
Dotations aux provisions sur immobilisations			Total (1): A+B	142 566,42	139 373,88
Dotations aux provisions sur actifs circulant			Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun (2)		
Dotations aux provisions pour risques et charges			Produits financiers		
Autres charges	10 500,00	9 150,00	De participations		
Total (1)	94 461,67	134 069,88	D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun (2)			Autres intérêts et produits assimilés	386,28	552,11
Charges financières			Reprises sur provisions et transferts de charges		
Dotations aux amort. et aux provisions			Différences positives de change		
Intérêts et charges assimilées			Produits nets de cessions de valeurs mobilières		
Différences négatives de change			Total (3)	386,28	552,11
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			Produits exceptionnels		
Total (3)	-	-	Sur opérations de gestion	-	-
Charges exceptionnelles			Sur opérations en capital		
Sur opérations de gestion	-	1 461,28	Reprises sur provisions et transferts de charges		
Sur opérations en capital			Total (4)	-	-
Dotations aux amort. et aux provisions					
Total (4)	-	1 461,28			
Participations des salariés (5)					
Impôts sur les bénéfices (6)					
Total des charges (1+2+3+4+5+6)	94 461,67	135 531,16	Total des produits (1+2+3+4)	142 952,70	139 925,99
Solde créditeur : Bénéfice	48 491,03	4 394,83	Solde débiteur : Perte		
Total général	142 952,70	139 925,99	Total général	142 952,70	139 925,99

ANNEXE 3 :
LISTE DES AJOUTS DE SUPPORTS DANS LES CONTRATS EN UNITES DE COMPTE

1. Nouveaux supports obligataires

+ Nouvelle formule POINTS DE BASE+ :

- La commercialisation a eu lieu en fonction des conditions du marché
- Produits concernés : Floriane PREMIUM, Floriane 2, Espace Liberté, Espace Liberté 2, Espace Liberté 3, Anae

+ UCO CA Indicia Protect :

- La commercialisation a eu lieu sur plusieurs périodes de l'année
- Produits concernés : Predissime 9, Predissime 9 Série 2, Optalissime Option 1, Assurance Fonds Opportunité, Floriane, Floriane 2, Floriagri, Eloquence Capitalisation, Espace Liberté, Espace Liberté 2, Espace Liberté 3, Floripro, Anae

+ UCO Armantis :

- La commercialisation a eu lieu sur plusieurs périodes de l'année
- Produits concernés : Floriane , Floriane 2, Floripro, Floriagri, Espace Liberté, Espace Liberté 2, Espace Liberté 3, Eloquence Capitalisation, Anae

2. Nouveaux FAF

+ FAF Chorélia :

- La commercialisation a eu lieu sur plusieurs périodes de l'année
- Produits concernés : Predissime 9, Predissime 9 Série 2, Floriane, Floriane 2, Floriagri, Eloquence Capitalisation, Espace Liberté, Espace Liberté 2, Espace Liberté 3, Floripro, Anae

+ FAF Trianance 6 ans :

- La commercialisation a eu lieu sur plusieurs périodes de l'année
- Produits concernés : Predissime 9, Predissime 9 Série 2, Floriane, Floriane 2, Floriagri, Floripro, Eloquence Capitalisation, Espace Liberté, Espace Liberté 2, Espace Liberté 3, Anae

3. **Nouveaux supports en unités de compte**

Date accord du Conseil	Début de commercialisation	Nom du support	Société de gestion	Caractéristiques	Florian 1	Florian 2	Florian 3	Predim me 9 44	Predim me 9 45	Espace Liberté 3	Espace Liberté 4	Anae	Eloquence Capitalisation	Contrat Solidaire
27/03/2020	23/06/2020	Amundi Energies Vertes	Amundi Private Equity	Diversifié						X	X	X		
27/03/2020	26/05/2020	Amundi Actions France ISR - P	Amundi	Actions pays de la zone euro	X	X				X	X			
27/03/2020	26/05/2020	Amundi Actions Euro ISR - P	Amundi	Actions pays de la zone euro	X	X				X	X			
27/03/2020	26/05/2020	CPR Invest - Future Cities - A EUR - Acc	CPR	Actions internationales	X	X				X	X	X	X	
27/03/2020	26/05/2020	CPR Invest - Education - A	CPR	Actions internationales	X	X				X	X	X	X	
27/03/2020	26/05/2020	CPR Invest - Climate Action - A	CPR	Actions internationales	X	X				X	X	X	X	
27/03/2020	26/05/2020	Amundi Impact Green Bond - P	Amundi	Oblig/Titres de créances internationales	X	X				X	X	X	X	
27/03/2020	26/05/2020	Fidelity Funds - France Fund A (EiUR)	Fidelity	Actions françaises										
27/03/2020	26/05/2020	Amundi Funds Equity Japan Target AE - C	Amundi	Actions internationales						X				
27/03/2020	26/05/2020	BFT Credit Opportunities ISR - P	BFT	Actions internationales	X	X				X	X	X	X	
27/03/2020	26/05/2020	Amundi Funds New Silk Road	Amundi	Actions internationales	X	X				X	X			
27/03/2020	26/05/2020	Amundi Responsible Investing - European High Yield SRI	Amundi	Oblig/Titres de créances internationales	X	X							X	
27/03/2020	26/05/2020	Fidelity Funds - Global Technology C	Fidelity	Actions internationales	X	X				X	X	X	X	
27/03/2020	26/05/2020	Mirova Europe Environmental Equity	Natixis	Actions internationales	X	X				X	X		X	
27/03/2020	26/05/2020	Amundi Funds Polen Capital Global Growth	Amundi	Actions internationales	X	X				X	X	X	X	
27/03/2020	26/05/2020	ODDO BHF Avenir CR - EUR	ODDO	Actions pays de la zone euro	X					X	X	X	X	
27/03/2020	26/05/2020	BFT Partners - Via Equity Europe SRI	BFT	Actions internationales	X	X				X	X	X	X	
27/03/2020	26/05/2020	INDOSUEZ OBJECTIF TERRE	CA Indosuez Gestion	Actions internationales	X					X	X	X	X	
19/06/2020	23/07/2020	CPR Invest - Social Impact	CPR Asset Management	Actions internationales	X	X	X			X	X	X	X	
19/06/2020	23/07/2020	CPR Invest - Medtech	CPR Asset Management	Actions internationales	X	X	X			X	X	X	X	
19/06/2020	23/07/2020	Amundi Responsible Investing - Com Euro Credit SRI - P	Amundi Asset Management	Obligations euro	X	X				X	X	X	X	
19/06/2020	23/07/2020	Amundi Funds - Japan Equity Engagement A EUR	Amundi Luxembourg SA	Actions Asie/Pacifique	X	X				X	X	X	X	
19/06/2020	23/07/2020	Sycamore Happy At Work	Sycamore Asset Management	Actions Europe	X					X	X	X	X	
19/06/2020	23/07/2020	CPR Invest Smart Beta Credit ESG	CPR Asset Management	Obligations euro	X	X				X	X	X	X	
19/06/2020	23/07/2020	CPR 7 - 10 Euro SR P	CPR Asset Management	Obligations euro	X	X				X	X	X	X	
19/06/2020	23/07/2020	Amundi Index European Climate Change PM	Amundi Luxembourg SA	Actions thèmes et secteurs	X	X				X	X	X	X	
19/06/2020	23/07/2020	CPR Japan ESG PM	CPR Asset Management	Actions Asie/Pacifique	X	X				X	X	X	X	
19/06/2020	23/07/2020	CPR Invest - Education PM	CPR Asset Management	Actions thèmes et secteurs	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	22/10/2020	Amundi Responsible Investing - Impact Green Bonds	Amundi	Obligations et autres titres de créances internationales	X	X	X			X	X	X	X	
09/09/2020	22/10/2020	Amundi Responsible Investing - Com Euro Credit SRI - P	Amundi	Obligations et titres de créances euro	X					X				
09/09/2020	22/10/2020	CPR Invest Smart Beta Credit ESG	CPR AM	Obligations et titres de créances euro			X							
09/09/2020	22/10/2020	Nordéa 1 - Emerging Stars Equity Fund	Nordéa	Actions marchés émergents	X	X	X			X	X	X	X	
09/09/2020	22/10/2020	BFT Convertibles ISR - P	BFT Investment Managers	Diversifié	X	X	X			X	X	X	X	
09/09/2020	22/10/2020	RebecSAM Smart Energy Fund	GAM Luxembourg	Actions thématiques	X	X	X			X	X	X	X	
09/09/2020	22/10/2020	AXA WF Global factors sustainable equity	AXA IM	Actions internationales	X	X								
09/09/2020	22/10/2020	Pictet - Premium Brands - P	Pictet AM	Actions internationales			X			X		X	X	
09/09/2020	22/10/2020	Amundi Responsible Investing - European Credit SRI PM	Amundi AM	Obligations euro	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	22/10/2020	Amundi INDEX MSCI EMERGING MARKETS SRI part AE	Amundi AM	Actions internationales	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	22/10/2020	Amundi Responsible Investing - Green Bonds PM	Amundi AM	Obligations internationales	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	22/10/2020	Amundi Responsible Investing - European High Yield SRI PM	Amundi AM	Obligations internationales	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds European Equity Dynamic Multi Factors - AS	Amundi Luxembourg SA	Action europe	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi 12 M	Amundi Luxembourg SA	Obligations euro	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Emerging Markets Corporate Bond - A 5	Amundi Luxembourg SA	Obligation pays émergents	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Emerging Markets Local Currency Bond - A 5	Amundi Luxembourg SA	Obligation pays émergents	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Responsible Investing - Convertible Conservative SRI - PM	Amundi AM	Obligations convertibles euro	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Volatility Euro - AS	Amundi Luxembourg SA	Performance absolue	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Euro Government Bond - AS	Amundi Luxembourg SA	Obligations euro	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Global Bond - AS	Amundi Luxembourg SA	Obligations internationales	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Global High Yield Bond - AS	Amundi Luxembourg SA	Obligations haut rendement	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Global Inflation Bond - AS	Amundi Luxembourg SA	Obligations internationales	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds European Equity Small Cap - AS	Amundi Luxembourg SA	Actions Europe	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Aggregate Bond - AS	Amundi Luxembourg SA	Obligations euro	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Euro Corporate Bond - AS	Amundi Luxembourg SA	Obligations euro	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Euro High Yield Bond - AS	Amundi Luxembourg SA	Obligations euro	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Euro High Yield Short Term Bond - AS	Amundi Luxembourg SA	Obligations euro	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Euro Inflation Bond - AS	Amundi Luxembourg SA	Obligations euro	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Global Corporate Bond - AS	Amundi Luxembourg SA	Obligations internationales	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Emerging Markets Blended Bond - AS	Amundi Luxembourg SA	Obligations pays émergents	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Emerging Markets Hard Currency Bond - AS	Amundi Luxembourg SA	Obligations pays émergents	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds European Convertible Bond - AS	Amundi Luxembourg SA	Obligations convertibles europe	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Global Convertible Bond - AS	Amundi Luxembourg SA	Obligations convertibles internationales	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Euroland Risk Parity - AS	Amundi Luxembourg SA	Actions europe	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds European Equity Risk Parity - AS	Amundi Luxembourg SA	Actions europe	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Latin America Equity - AS	Amundi Luxembourg SA	Actions internationales	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds -Absolute Return European Equity - AS	Amundi Luxembourg SA	Performance absolue	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds China Equity - AS	Amundi Luxembourg SA	Actions Asie/Pacifique	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds European Equity Sustainable Income - AS	Amundi Luxembourg SA	Actions europe	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Global Subordinated Bond - AS	Amundi Luxembourg SA	Obligations internationales	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Pioneer US Bond - AS	Amundi Luxembourg SA	Obligations internationales	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Pioneer US Equity Research - AS	Amundi Luxembourg SA	Actions américaines	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Funds Top European Players - AS	Amundi Luxembourg SA	Actions europe	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Index JP Morgan GBI Global Govies - ASE	Amundi Luxembourg SA	Obligations internationales	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Index MSCI Japan - ASE	Amundi Luxembourg SA	Actions Asie/Pacifique	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Index MSCI North America - ASE	Amundi Luxembourg SA	Actions américaines	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Oblig Euro	Amundi	Obligations euro	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	CPR - Convex ESG - PM	CPR AM	Obligations convertibles euro	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	CPR Credit Global High Yield	CPR AM	Obligations internationales	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	CPR Euroland ESG - PM	CPR AM	Actions pays de la zone euro	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	CPR Focus Inflation - PM	CPR AM	Obligations internationales	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	CPR Silver Age - PM	CPR AM	Actions thèmes et secteurs	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	CPR USA ESG - H PM	CPR AM	Actions américaines	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	CPR USA ESG - PM	CPR AM	Actions américaines	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Vendôme Sélection Euro - PM	CA Indosuez Gestion	Actions internationales	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Vendôme Sélection PM	CA Indosuez Gestion	Actions françaises	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Indosuez Europe Expansion - PM	CA Indosuez Gestion	Actions internationales	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Vendôme France - PM	CA Indosuez Gestion	Actions françaises	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Indosuez Euro Patrimoine - PM	CA Indosuez Gestion	Actions europe	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Blackrock Global Funds - World Energy Fund	Blackrock (Luxembourg) SA	Actions internationales	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Blackrock Global Funds - World Gold Fund D2	Blackrock (Luxembourg) SA	Actions internationales	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	Blackrock Global Funds - World Mining Fund A	Blackrock (Luxembourg) SA	Actions internationales	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - UC Short Duration High Yield	AXA Funds Management SA	Obligations internationales	X	X				X	X	X	X	
09/09/2020	19/10/2020	FIDELITY FDS ASIAN SPE SITUATION	FIL Investment Management (Luxembourg)	Actions Asie/Pacifique	X	X				X	X	X	X	

09/09/2020	19/10/2020	AXA WF Framlington Europe Real Estate Securities E Eur cap	AXA Funds Management SA	Actions thèmes et secteurs	X	X				X	X	X		
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Actions Emergents - PM	Amundi AM	Actions internationales	X	X				X	X			
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Credit Euro - PM	Amundi AM	Obligations euro	X	X				X	X			
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Inflation Monde - PM	Amundi AM	Obligations internationales	X	X				X	X			
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Stratégies Actions France - PM	Amundi AM	Actions françaises	X	X				X	X			
09/09/2020	19/10/2020	Amundi Stratégies Actions Euro - PM	Amundi AM	Actions pays de la zone euro	X	X				X	X			
09/09/2020	22/10/2020	Amundi INDEX MSCI EMERGING MARKETS SRI part AE	Amundi AM	Actions internationales	X	X				X	X	X		
04/11/2020	25/02/2021	Ecofi Agir pour le Climat	Ecofi Investissement	Diversifié										X
04/11/2020	25/02/2021	Solidarité - Initiatives Santé	Amundi	Diversifié										X
04/11/2020	25/02/2021	Terre Solidaire	Amundi	Diversifié										X
04/11/2020	25/02/2021	CPR Ambition France	CPR AM	Actions françaises	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
04/11/2020	25/02/2021	BFT Euro Futur ESG P C	BFT Investment Managers	Actions pays de la zone euro						X	X			
04/11/2020	25/02/2021	Amundi Responsible Investing - Impact Green Bonds	Amundi	Obligations/Titres de créances internationales					X	X				
04/11/2020	25/02/2021	Amundi Funds Global Ecology ESG - A	Amundi Luxembourg SA	Actions internationales					X	X				
04/11/2020	25/02/2021	Amundi Responsible Investing - Com Euro Credit SRI - P	Amundi	Obligations/Titres de créances euro					X	X				
04/11/2020	25/02/2021	Amundi Funds Multi-Asset Sustainable Future	Pioneer Asset Management SA	Obligations/Titres de créances internationales					X	X				
04/11/2020	25/02/2021	Solidarité - Amundi - P	Amundi	Diversifié					X	X				
04/11/2020	25/02/2021	CPR Invest - Social Impact - A EUR	CPR AM	Actions internationales					X	X				
04/11/2020	25/02/2021	CPR Invest - Medtech - A EUR	CPR AM	Actions internationales					X	X				
04/11/2020	25/02/2021	Amundi Actions Emergents - P	Amundi	Actions internationales	X									
04/11/2020	25/02/2021	CPR Silver AGE - P	CPR AM	Actions internationales		X								
04/11/2020	25/02/2021	Amundi KBI Aqua	Amundi	Actions internationales	X									
04/11/2020	25/02/2021	BFT Crédit 12 Mois ISR PC	BFT Investment Managers	Obligations/Titres de créances internationales					X	X				
04/11/2020	25/02/2021	Amundi Impact Green Bond - P	Amundi AM	Obligations/Titres de créances internationales					X	X				
04/11/2020	25/02/2021	Amundi Responsible Investing - European High Yield SRI	Amundi	Obligations/Titres de créances internationales					X	X				
04/11/2020	25/02/2021	BFT Aureus - P	BFT IM	Mondétaire					X	X				

ANNEXE 4 : **Glossaire des termes financiers utilisés dans ce rapport**

Private equity : investissement en capital dans des entreprises non cotées

Infrastructure : investissement dans des sociétés liées aux services à la collectivité. Indifféremment, cela concerne aussi bien les infrastructures sociales (hôpitaux, écoles, équipements culturels, sportifs ...) que les « utilities » (production, transport et distribution de gaz, eau et électricité), les transports (autoroutes, réseaux ferroviaires, aéroports, ports...), mais aussi les réseaux de télécommunications (satellites, tours de transmission TV) ou encore l'environnement (efficacité énergétique, traitement de l'eau et des déchets...).

Spread de crédit : écart de taux demandé par les investisseurs pour souscrire de la dette, émise par deux investisseurs différents. Cet écart est généralement exprimé par rapport au meilleur émetteur (en zone euro : l'Etat allemand)

Constant Maturity Swap (CMS) : swap de taux dans lequel sont échangés d'une part un flux d'intérêt calculé sur un taux variable monétaire ou un taux fixe, et d'autre part un taux révisable correspondant au taux fixe applicable à un swap à moyen ou long terme dont les caractéristiques sont prédéterminées, tel que constaté périodiquement auprès de banques de référence.

Principaux sigles utilisés dans ce rapport

FAF : Les Fonds à Formules (ou Fonds à Fenêtres) sont des unités de compte proposées avec des méthodes de calcul spécifiques et des périodes limitées.

OPCI : L'Organisme de Placement Collectif Immobilier l'investissement a pour objet d'investir dans le secteur immobilier. Son cadre juridique est largement inspiré de celui des OPCVM.

OPCVM : Les Organismes de Placements Collectifs en Valeurs Mobilières sont des instruments financiers mis au point par des sociétés agréées afin de gérer l'épargne selon une orientation définie à l'avance.

PAB : La Participation Aux Bénéfices est un mécanisme de distribution aux souscripteurs d'assurance vie des bénéfices réalisés grâce à leur épargne.

PPE : La Provision pour Participation aux Excédents (PPE) est une réserve de participation aux bénéfices qui sera obligatoirement distribuée aux assurés.

UC : Les Unités de Compte sont des supports d'investissement composant un contrat d'assurance-vie multisupports. Les unités de compte sont majoritairement des organismes de placement collectif en valeurs mobilières.

UCO : Une Unité de Compte Obligataire est une unité de compte adossée à un portefeuille d'obligation

